

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
 TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAIN VIAL BRASIL RETORNO TOTAL**  
 DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
 DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS  
 LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
 A-B-C-I  
**30 DE SEPTIEMBRE DEL 2009**  
 DOLARES AMERICANO

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
 SERIES DE CUOTAS  
 FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
 MONEDA DE CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>DE EMISORES EXTRANJEROS</b>			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	4.598	5,48%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del activo del fondo.
S/ FINANCIERO	19.923	23,73%	
S/ TRANSPORTES	2.584	3,08%	B) Los instrumentos de cartera que cuenten con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
S/ SERVICIO	1.269	1,51%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	4.335	5,16%	
S/ INDUSTRIAL	12.020	14,32%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0% del activo del fondo.
S/ MINERIA	10.517	12,53%	
S/ ENERGIA	16.254	19,36%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
S/ COMUNICACIONES	3.062	3,65%	
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	2.040	2,43%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	107	0,13%	
S/ AGROPECUARIO	380	0,45%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0% del activo del fondo.
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA</b>	<b>77.089</b>	<b>91,83%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>77.089</b>	<b>91,83%</b>	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	4.528	5,39%	
OTROS	2.334	2,78%	G) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo.
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>6.862</b>	<b>8,17%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>83.951</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>4.192</b>		H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 91,83% del activo del fondo.
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>79.759</b>		

**Remuneración:**

- 1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 4,76% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.
  - 2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,20% del patrimonio para la serie B es anual.(exenta de iva).
  - 3) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,98% (iva incluido) del patrimonio para la serie C es anual.
  - 4) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo será de un 0,74% (iva incluido) del patrimonio para la serie I es anual.
- 1.2) Además se cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 17,85% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos para la serie A y C.
- 4) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 1,20% del patrimonio para la Serie A, un 0,38% para la Serie B, un 0,40% para la Serie C y de un 0,19% para la Serie I.

**Gasto de operación:**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,7 % del patrimonio atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno. Si eventualmente se debe pagar impuesto por las ganancias obtenidas en inversiones, estas serán a cargo del fondo.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,07 % del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 56

**Otros Gastos :**

**Comisiones:**

Comisión de colocación diferida al rescate por una permanencia de los aportes igual o inferior a 60 días Esta será de un 1,19% (IVA incluida) y ésta será para la Serie A Y C.

D) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, ( distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.

**Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento v su duración**

- A) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- B) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: es no aplicable (NA).

**Nota:** Se entenderá por "Duración de un Instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como una proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de la duración de los instrumentos componentes de dicha cartera.

### RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	16,333	30,147	9,181	26,318	1,966	-	-
Nominal	15,872	29,535	9,009	25,392	1,904	-	-
Valor UF							

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	16,675	31,265	9,492	30,421	2,238	-	-
Nominal	16,213	30,647	9,320	29,465	2,175	-	-
Valor UF	20.834,45		20.933,02		20.988,34		18.401,15

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	16,637	31,254	9,489	30,547	2,246	-	-
Nominal	16,175	30,636	9,317	29,590	2,184	-	-
Valor UF	20.834,45		20.933,02		20.988,34		18.401,15

Rentabilidad SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	16,738	31,558	9,574	-	-	-	-
Nominal	16,276	30,939	9,401	-	-	-	-
Valor UF	20.834,45		20.933,02		20.988,34		18.401,15

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.